



代客境外理财产品—结构性票据 发行人信用评级调整通知

尊敬的客户：

您好！

国际信用评级机构标普和惠誉均于近日调降了 Credit Suisse AG（瑞士信贷）的信用评级，具体情况如下：

标普于 2022 年 5 月 16 日调降 Credit Suisse AG（瑞士信贷）的长期债务信用评级：

标普调降前	A+（负面展望）
标普调降后	A（稳定展望）
调降理由	<p>此次标普调降瑞士信贷信用评级有如下原因：</p> <ol style="list-style-type: none">1) 瑞士信贷此前的一系列风险事件已经显示出该公司的风险偏好和文化，但风险控制和合规框架却不够完善。标普认为，尽管该公司承诺并正在积极努力改革其风险管理文化、增强其风险管理能力，但这些改进措施的有效性尚未可知。在此前一些事件已影响其营业利润的情况下，标普认为在如此复杂的全球组织中，对风险文化的持久变革将会耗费大量的管理精力与时间；2) 标普认为，考虑到当前激烈的竞争、市场经济放缓以及通货膨胀等压力，瑞士信贷恢复盈利能力的目标可能面临挑战；3) 此次评级调整同时考虑了瑞士信贷面临的尚在进程中的诉讼和监管调查所带来的尾部风险。这些遗留问题对该公司的财务指标预测结果和集团声誉可能带来的改变尚不确定。

信息来源：标普评级报告

惠誉于 2022 年 5 月 18 日调降 Credit Suisse AG（瑞士信贷）的长期发行人违约评级：

惠誉调降前	A（负面展望）
惠誉调降后	A-（稳定展望）
调降理由	<p>此次惠誉调降瑞士信贷信用评级，原因是惠誉认为：瑞士信贷的运营盈利能力较同行相比较弱，突显出该集团在艰难的市场环境下进行重组过程中的执行风险，并表明了瑞士信贷在未来 24 个月加强业绩以及风险治理方面所面临的挑战。</p> <p>惠誉将瑞士信贷的评级展望从“负面”调整为“稳定”，是认为当前瑞士信贷下调后的评级已为一段时期的盈利能力下降预留了足够的空间，前提是该集团保持其特许经营权。</p>

信息来源：惠誉评级报告

此外，国际信用评级机构穆迪于 2022 年 5 月 19 日对 Credit Suisse AG（瑞士信贷）的长期无担保债务信用评级展望由稳定调整为负面：

穆迪调整前	A1（稳定展望）
穆迪调整后	A1（负面展望）



调整理由

此次穆迪维持 A1 评级不变，反映了穆迪对该公司信贷情况和对债权人履约能力的肯定。瑞士信贷充足的资本化、强劲的流动性和资本情况，有助于减轻以下负面作用：1) 组织架构和文化变革的复杂性，以及风险管理与合规流程改善所花费的时间；2) 改革过程中的财务压力；3) 由先前一些丑闻带来的潜在的客户流失和公司价值减值。

穆迪将评级展望由稳定调整为负面，反映了穆迪的如下观点：1) 瑞士信贷近期财务表现弱于预期；2) 上述风险事件带来的声誉影响可能导致客户的流失和公司价值减值，从而影响银行的投资银行和财富管理业务；3) 董事会及高级管理层的重大变动使得管理层不稳定，可能导致公司宣布的改革计划延迟推行。

信息来源：穆迪评级报告

我行受影响的代客境外理财产品结构性票据如下，其海外票据发行人均为 Credit Suisse AG, London Branch(瑞士信贷伦敦分行)。

产品名称	全国银行业理财信息登记系统 登记编码
代客境外理财产品美元结构性票据—2017 年第 11 期	C1053117000048 (美元认购) C1053117000049 (人民币认购)
代客境外理财产品美元结构性票据—2017 年第 14 期	C1053117000054 (美元认购) C1053117000055 (人民币认购)
代客境外理财产品美元结构性票据—2017 年第 19 期	C1053117000066 (美元认购) C1053117000067 (人民币认购)
代客境外理财产品美元结构性票据—2018 年第 3 期	C1053118000018
代客境外理财产品人民币结构性票据—2019 年第 13 期	C1053119000073
代客境外理财产品美元结构性票据—2019 年第 19 期	C1053119000087
代客境外理财产品人民币结构性票据—2020 年第 5 期	C1053120000012
代客境外理财产品人民币结构性票据—2021 年第 25 期	C1053121000028
代客境外理财产品人民币结构性票据—2021 年第 31 期	C1053121000036
代客境外理财产品人民币结构性票据—2021 年第 32 期	C1053121000037
代客境外理财产品人民币结构性票据—2022 年第 03 期	C1053122000003

我行维持产品原有的风险等级“2”（产品风险等级为花旗银行（中国）有限公司内部核定，1 至 6 代表产品风险等级由低到高）。

上述调整并不影响您目前的持有情况。如有任何疑问，请联系您的客户经理，或拨打花旗银行 24 小时服务热线 400-821-1880 或 800-830-1880（限中国大陆固话拨打），境外请拨打(+86)-(20)-3880-1267 问询。

感谢您一直以来对我行的支持，我们将以最优质的服务回馈您的信任。

此致

敬礼

花旗银行（中国）有限公司
2022 年 5 月